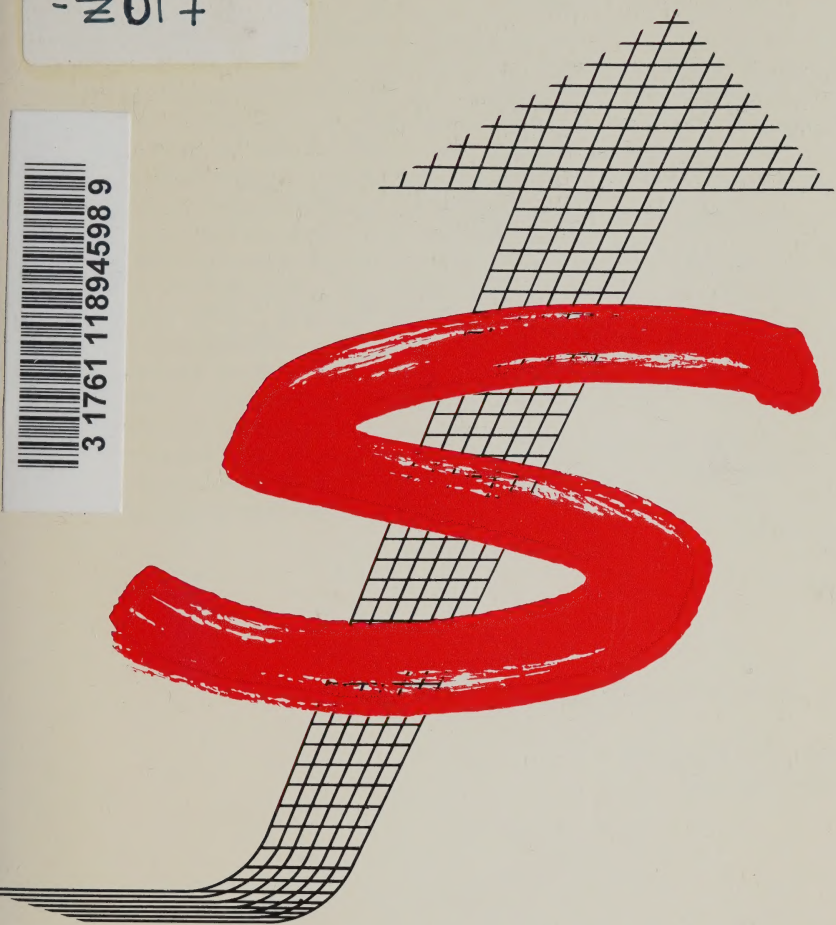


S ♦ B ♦ D ♦ C

Canada  
Provisions

CA2 ON  
RU  
-2017

3 1761 11894598 9



# SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATIONS



Ministry  
of  
Revenue

Ontario

---

## Note

The material in this guide is condensed from the Small Business Development Corporations Act. It is not intended as a substitute for the Act.

For general information on the Small Business Development Corporations Program, call the Ministry of Revenue's multilingual Information Centre toll-free from anywhere in Ontario:

- Metro Toronto residents — dial 965-8470
- All other Ontario residents — dial 1-800-263-7965
- Telephone device for the deaf — dial 1-800-263-7776

Or write to:

**Small Business Development  
Corporations Program**

Ministry of Revenue  
33 King Street West  
P.O. Box 625  
Oshawa, Ontario  
L1H 8H9

Copyright© Queen's Printer for Ontario,  
1988

3184

ISBN 0-7729-5857-2  
REV.7/89/40M



## Our Purpose

The Small Business Development Corporations (SBDC) program is designed to encourage equity funding in the start-up and growth phases of Ontario's small businesses, many of which cannot look to traditional sources.

Important features of the SBDC program are **versatility** and **flexibility**. It offers a **viable means of expanding or starting up a small business** within the eligibility requirements. These requirements are under constant review to ensure that the types of businesses deemed eligible reflect the contemporary small business marketplace. For example, in 1987 cultural industries and businesses providing services to commercial enterprises were added.

This unique program blends venture capital and equity investment into a powerful prescription that provides small businesses with low cost capital and expertise that may be far more valuable than the capital invested.

Investors are free to choose their investment targets from all eligible small businesses. In evaluating a small business, potential is more important than collateral to an SBDC. Although the Ministry of Revenue may assist in the early stages to match SBDCs to appropriate small business investment targets, negotiations are carried out in private, with the Ministry acting as a facilitator. These negotiations and a solid business plan can help determine which small businesses are successful in attracting funding.

Potential start-ups or on-going enterprises can look to SBDCs for investment needs, or to improve their balance sheet situation and enable them to attract further capital from banks and trust companies.

Purpose

Benefits

Services

Eligibility  
Special provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario



---

## Benefits for Investors

- for individual investors, a 25 per cent **cash** grant that is **income tax free**;
- for corporate investors, a 25 per cent **tax credit** against their Corporations Income Tax;
- the opportunity to invest venture capital with risk reduced through cash grants/tax credits.

---

## Benefits for SBDCs

- free program services ranging from Match-up to pre-registration assistance, opinions on eligibility, assistance from our Operations staff and special seminars and media activities aimed at promoting maximum program participation;
- SBDCs can make multiple investments, selecting their investment targets to spread the risk from high-tech to nuts-and-bolts manufacturing.

---

## Additional Benefits for Northern and Eastern Ontario\*

- for individuals investing in Northern and Eastern Ontario the cash grant is increased to 30 per cent;
  - for corporate investors the tax credit is increased to 30 per cent.
- 

## Benefits for Eligible Small Businesses

- low-cost financing;
- the chance to attract an investor on the basis of your company's **potential** rather than its collateral;
- expertise available to small businesses through SBDC participation;
- investment from a private sector investor while **you** remain in control of your company;
- involvement with a risk-sharing, problem-sharing partner;
- the possibility of buying back your shares in a few years if your company realizes its potential;
- a range of free services (Match-up, eligibility rulings, registration assistance) to maximize the flow of funds to small businesses.

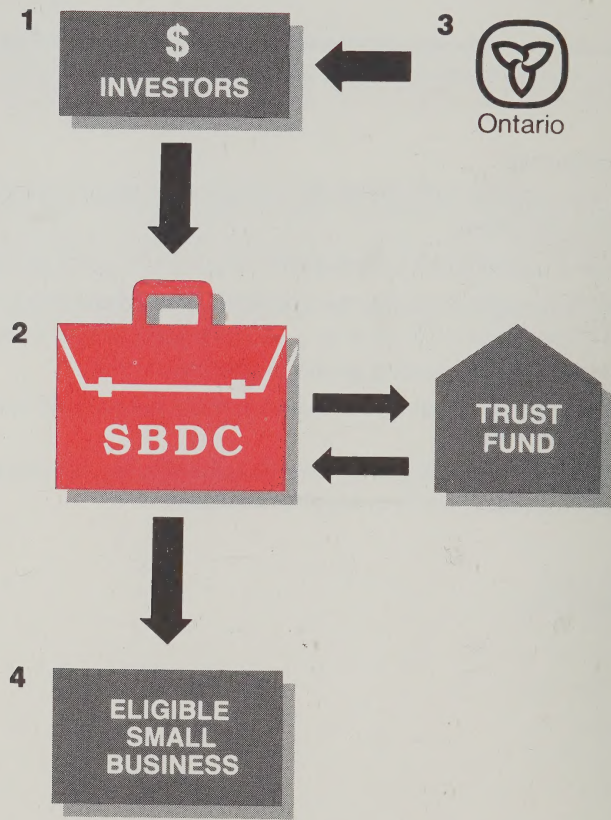
\* See Special Provisions for Northern and Eastern Ontario

Benefits

Services

Eligibility  
special provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario

# Flow of Funds





# Overview

The Small Business Development Corporations Program is administered by the Ontario Ministry of Revenue. The program is designed to stimulate the growth of Ontario's small businesses by encouraging private sector investment in them. The SBDC program blends venture capital and government assistance to aid small businesses in any stage of their development.

## How it works

As shown on the chart opposite, the SBDC program operates with a minimum of government involvement:

- 1** A single investor, or a group of investors pooling its capital, form a Small Business Development Corporation,
- 2** a public or private company incorporated under the Business Corporations Act of Ontario and registered with the Ministry of Revenue. To qualify for incentives, SBDC investors must purchase equity (voting) shares of the SBDC.
- 3** For providing this investment capital, SBDC investors receive either a 25 or 30\* per cent grant (to individuals resident in Ontario) or tax credit (to corporations paying Ontario Corporations Income Tax) from the Province of Ontario.
- 4** The SBDC must find an eligible small business in which to invest.

There is no limit on the amount of investment the individual or corporate investor may make in the SBDC except that the total contribution by investors in equity shares must not exceed \$5 million for private corporations and \$10 million for public corporations.

As an SBDC is capitalized, 25 or 30\* per cent of its equity capital must be deposited into a trust fund held in trust on behalf of the corporation and the Ministry of Revenue jointly. The trust fund is usually established at a chartered bank or trust company and the manner in which the trust fund is set up is subject to Ministry of Revenue approval.

Monies can only be withdrawn from the trust fund with written authorization from the Minister of Revenue. Approval is given when the SBDC invests in an eligible small business.

\* See Special Provisions for  
Northern and Eastern Ontario

Overview

Services

Eligibility  
special provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario

The SBDC, which is similar to a holding company, must supply investment capital to an eligible small business by making an equity investment. The SBDC must purchase new equity shares (shares that carry voting rights) of the small business. Any number of SBDCs are limited to owning in total no more than 49 per cent of the voting shares of any small business. Any one eligible small business cannot receive more than \$2.5 million (including debt and equity investment) from any number of SBDCs. The SBDC can also supply managerial and technical expertise to the eligible small business, along with a limited amount of debt financing.

The minimum equity capital for an SBDC to be registered is \$25,000. Within one year of registration, the SBDC must increase its equity capital to a minimum of either \$50,000\* or \$100,000. Investment requirement dates are tied to the date an SBDC issues shares. Every time shares are issued, the SBDC has 12 months in which to invest 40 per cent of that capital, and 24 months to invest 70 per cent.

Since the program was launched in July, 1979, over **1,970 investments** have been made channelling approximately **\$387 million** into Ontario's small businesses. The infusion of SBDC capital has enabled many small businesses to start-up, expand or revitalize their companies, thereby enhancing the province's overall economic growth.

SBDC funding is often the key to additional funding. SBDC dollars can put small businesses in a position to attract funding from traditional sources. Many companies report that after the initial SBDC investment, they can raise three times as much capital from traditional sources. In responding to a survey, **95 per cent** of companies who received SBDC funding say they would definitely use the Program again.

\* See Special Provisions for  
Northern and Eastern Ontario.



# Services

## Match-Up

There are hundreds of SBDCs searching for the appropriate small business in which to invest, and many small businesses need that important venture capital investment to get off the ground or to expand.

To help bring together SBDCs and eligible small businesses, the SBDC Program provides a **free** Match-up service. Match-up staff use their professional judgement and business experience to select from the inventory likely investment partners. While similar business objectives are important, Match-up staff also look for the right "personality" factors. It is not just a match-up of an investment and a company, but of investor and entrepreneur.

Once the initial contact is made, investor and owner are left to negotiate without intervention by the Ministry. Match-up does not endorse any SBDC or small business.

To achieve the best fit between the investor and small businesses, Match-up gathers information from both parties. Small businesses will be asked to complete a "Test of the Marketplace." This questionnaire will provide information on how much capital is needed, for what purpose, the profits and loss of the company, sales for the last three years (if applicable), forecasts for the next three years, and the possible return on investment.

SBDCs must provide clear and sensible investment plans regarding their "ideal" small business. The plans should include the size of the desired investment, preferred activity and geographic location, and the financial and managerial condition of the small business in which they would invest.

Small businesses must be able to **motivate** investors, to generate excitement about their business. Owners should be able to explain why an SBDC would want to invest in their company. In addition, small business owners hoping to attract SBDC investment should have a sound business plan that outlines the need for additional capital, proposed uses of investment proceeds and the benefits of SBDC investment in the company.

Match-up can help small businesses focus their investment needs. This process of defining needs is a valuable learning experience for many small businesses.

Whether or not the negotiations lead to a successful outcome, the SBDC Match-up service can spare both the SBDC and the small business owner the frustration of tedious, and often inconclusive searching.

**For detailed Match-up information,  
call (Oshawa) (416) 433-6461.**

Services

Eligibility  
special provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario

---

## Legislation Specialists

With their detailed knowledge of legislation and the business environment, Legislation Specialists are in a key position to provide technical advice to both small businesses and SBDCs.

Specialists provide interpretations of the SBDC Act, and can assist in matters relating to the Business Corporations Act, the Securities Act, the Corporations Tax Act and the Income Tax Act of Canada.

Legislation Specialists will rule on which businesses and investments are eligible for SBDC funding. Registered and prospective SBDCs should contact the Legislation Specialists as early as possible to receive a ruling on their investment proposal. There can be no release of trust funds until an eligibility ruling is received.

Their knowledge of business-related legislation means they can provide suggestions on how to make the investment proposal fit the Program's requirements. Investors, business owners, lawyers and accountants should consult these specialists to ensure that the investment proposals meet all the legislative requirements.

**For detailed information, call (Oshawa) (416) 433-6332.**

## Preview

Preview is the initial meeting where SBDC personnel **assist the SBDC applicant** by answering questions the principals may have regarding incorporation, registration and the SBDC program in general. Program personnel meet with the principals of prospective SBDCs in order to verify the information submitted to the Program and the relevant documentation for registration. All prospective SBDCs are previewed prior to registration.

Registration is the process whereby the newly-incorporated company becomes a Small Business Development Corporation.

To commence the preview and registration process, the following requirements must be met:

- the corporation must comply with all provisions of the Business Corporations Act of Ontario;
- an application for registration in duplicate must be made on the prescribed form;
- the application must be accompanied by a certified or notarial copy of the corporation's articles of incorporation;

- the corporation is restricted by its articles to “assisting in the development of small businesses by providing capital through the acquisition and holding of securities, and providing business and managerial expertise to small business”;<sup>\*</sup>
- the total stated capital of the corporation cannot exceed \$5 million for private corporations and \$10 million for public corporations;
- the corporation must not have carried on business prior to registration.

It should be noted that a corporation may be registered with as little as \$25,000 in issued equity capital.

Once the initial requirements have been met and the SBDC principals have met with program personnel, the corporation may be registered as an SBDC. A stamped copy of the Application/Proposal for Registration is returned to the SBDC principals, together with a Certificate of Registration.

**For more information on Preview call 433-6465.**

## Operations

Registered SBDCs and eligible small businesses are the main focus of the Operations section. Throughout the life of the SBDC, the Operations section will help make sure the corporation stays on track with program requirements.

In the business community time and money are two valuable commodities. Operations staff respond to this principle through prompt payment of incentives to SBDC investors and the timely release of trust funds.

Operations will help the SBDC and small business to stay in compliance. For the SBDC, there are reminders of all requirements. Staff provide advice and early warning of potential problems so they may be averted.

Small businesses and SBDCs can contact the Operations section for advice on:

- trust fund release;
- capitalization and investment requirements;
- annual reporting;
- grant and tax credit applications;
- changes in investment portfolios and eligibility of investments.

**For more information call 433-6377.**

<sup>\*</sup> For restrictions on Northern and Eastern SBDCs, see Special Provisions for Northern and Eastern Ontario.



---

# Eligibility Requirements For Small Businesses

## Does your small business fit?

Take a look at the following requirements.

A small business may be eligible for SBDC investment if it:

- is a Canadian-controlled corporation;
- has no more than 150 employees;
- pays at least 75 per cent of its wages and salaries in respect of operations in Ontario;
- operates at arm's length of the investing SBDC;
- is **primarily engaged** in an eligible activity. A business must use more than **50 per cent** of its combined assets, wages and salaries in the following activities: manufacturing and processing, tourist activities, book publishing, research and development, development of computer applications or system software, providing services to commercial enterprises or engaged in cultural industries. In Northern and Eastern Ontario businesses primarily engaged in services ancillary to the mining and forestry industries also qualify\*. Start-ups are eligible for SBDC investment provided they are primarily engaged in an eligible activity within 12 months of the date of the SBDC investment.

The following is a brief description of eligible activities:

- **Manufacturing and processing** includes small businesses that produce or put into marketable form goods or materials from raw, unfinished or prepared goods or materials, for sale or lease by the small business. Construction activities, farming, fishing, and oil or gas well operation or production are excluded.
- **Tourist activities** include small businesses involved in the operation and management by the owner of:
  - i) a hotel, motel, or resort primarily offering overnight accommodation;
  - ii) a commercial tourist attraction or recreational facility that is designed for and is used primarily by tourists, but not including a restaurant or other similar establishments;
  - iii) a marina, in which at least **30 per cent** of available berthing slips are retained by the marina for the exclusive use of transient boaters, and at least **50 per cent** of its operating revenues are derived from reserved moorings, sale of marine fuel and storage services.

\* See Special Provisions for  
Northern and Eastern Ontario.

- **Book publishing** includes small businesses involved in publishing books manufactured and printed in Canada and written or translated substantially by Canadian authors. The books must be bound, non-periodical publications containing no paid advertising and published for educational, technical, cultural or literary purposes. Periodicals are eligible under cultural industries.
- **Research and development** activities include small businesses primarily engaged in scientific research as defined in Section 2900 of the regulations of the Income Tax Act of Canada. Research and development also includes the creation or improvement of new or existing materials, devices, products or processes.
- **Computer software development** involves the development of computer application or system software programs that are for sale, lease or licensing by the small business and are ready for use by any one of many product users without significant modification, provided that employees of the small business carry out substantially all of the phases of research, programming and testing.
- **Cultural** industries include: production or commercial distribution of qualifying films; the development or production of live theatrical events staged in Canada; the commercial production of sound recordings or commercial exploitation of performing rights, mechanical rights and other rights to musical works; and regular publication of a periodical.
- **Services to commercial enterprises** are any activities providing labour or labour and materials that benefit a commercial enterprise. Examples include accounting services, advertising agencies, customs brokers, carpet cleaners and window cleaners, computer services, architectural engineering or other professional technical services, and services ancillary to manufacturing.
- **Services ancillary to the mining and forestry industries** include services such as transportation, contract drilling, machinery and equipment rental and leasing, engineering and other scientific and technical services. Such small businesses are eligible for investment only by Northern and Eastern SBDCs.\*

\* See Special Provisions for  
Northern and Eastern Ontario.

Eligibility  
special provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario

---

## Special Provisions for Northern and Eastern Ontario

To ensure maximum economic benefits to all areas of the province, the SBDC program provides increased benefits to SBDCs investing in Northern and Eastern Ontario. For Northern and Eastern SBDCs the incentive is increased to **30 per cent**, rather than the regular rate of 25 per cent applicable to all other SBDCs.

A Northern and Eastern SBDC is restricted by its articles to investing in small businesses that pay at least 75 per cent of wages and salaries to employees whose permanent place of employment is located in Northern or Eastern Ontario.

As a Northern and Eastern SBDC is capitalized, 30 per cent of its equity capital must be deposited into a trust fund (see Overview). When the Northern and Eastern SBDC invests in an eligible Northern and Eastern small business the Minister of Revenue will authorize a release of trust funds.

The minimum equity capital that a Northern and Eastern SBDC must raise by the end of its first year of registration is \$50,000 instead of the \$100,000 that applies to other SBDCs.

In addition to the regular eligible activities in which a targetted small business may be engaged, only a Northern and Eastern SBDC may invest in a small business providing services ancillary to the mining and forestry industries.

Because Northern and Eastern communities are often more interdependent, both socially and economically, than communities elsewhere in the province, certain changes have been made for Northern and Eastern SBDCs to the "arm's length" provisions governing investment. Eligible small businesses may have business dealings with shareholders of the SBDC provided:

- the SBDC has no fewer than 5 shareholders;
- none of the SBDC shareholders owns more than 20 per cent of the outstanding shares.

SBDCs wishing to be registered as Northern and Eastern SBDCs must include the words "Northern and Eastern" in parentheses in the corporation name. Registered SBDCs interested in changing over to a Northern and Eastern SBDC should contact the SBDC Operations section for more information.

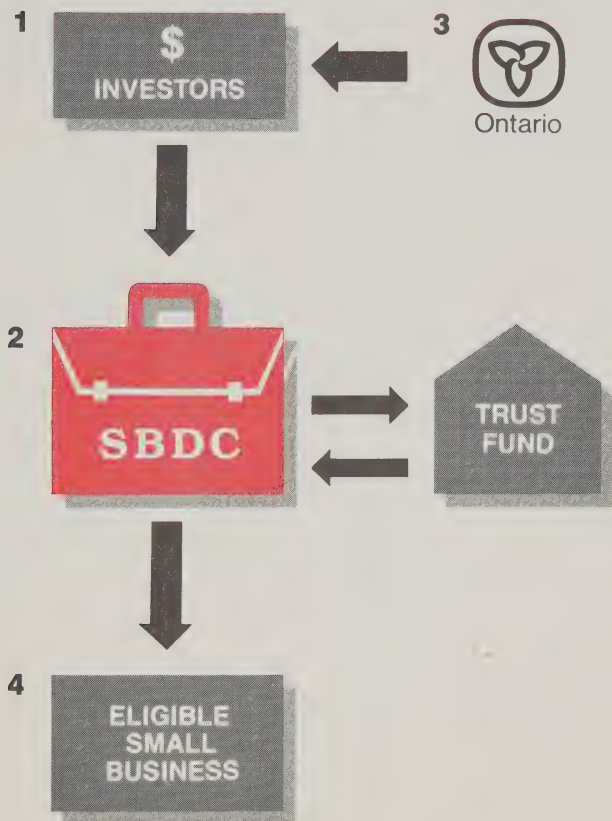
A registered Northern and Eastern SBDC can be formed anywhere in Ontario and receive increased benefits attached to this special type of SBDC, simply by investing only in eligible companies situated in Northern and Eastern Ontario.

Become a Northern and Eastern SBDC and take advantage of the:

- **30 per cent incentive;**
- **expanded eligible activities;**
- **relaxed arm's length rules;**
- **reduced capitalization requirements.**



# Flow of Funds for Northern and Eastern Ontario



Special Provisions  
for Northern  
and Eastern  
Ontario

# Northern and Eastern Ontario



The following areas  
are considered to  
be in Northern and  
Eastern Ontario:

## COUNTIES

Dundas  
Frontenac  
Glengarry  
Grenville  
Haliburton  
Hastings  
Lanark  
Leeds  
Lennox and Addington  
Northumberland

Peterborough  
Prescott  
Prince Edward  
Renfrew  
Russell  
Victoria

## TOWNS

Newcastle

## REGIONAL MUNICIPALITIES

Ottawa - Carleton

## TERRITORIAL DISTRICTS

Algoma  
Cochrane  
Kenora  
Manitoulin  
Muskoka  
Nipissing  
Parry Sound  
Rainy River  
Sudbury  
Thunder Bay  
Timiskaming

# Nord et Est de l'Ontario

Sont considérées  
comme faisant par-  
tie du Nord ou de  
l'Est de l'Ontario les  
régions suivantes :

## COMTÉS

- Dundas
- Frontenac
- Glengarry
- Grenville
- Haliburton
- Hastings
- Lanark
- Leeds
- Lennox et Addington
- Northumberland
- Peterborough

## VILLES

- Prescott
- Prince Edward
- Renfrew
- Russell
- Victoria

## MUNICIPALITÉS

- Ottawa-Carleton

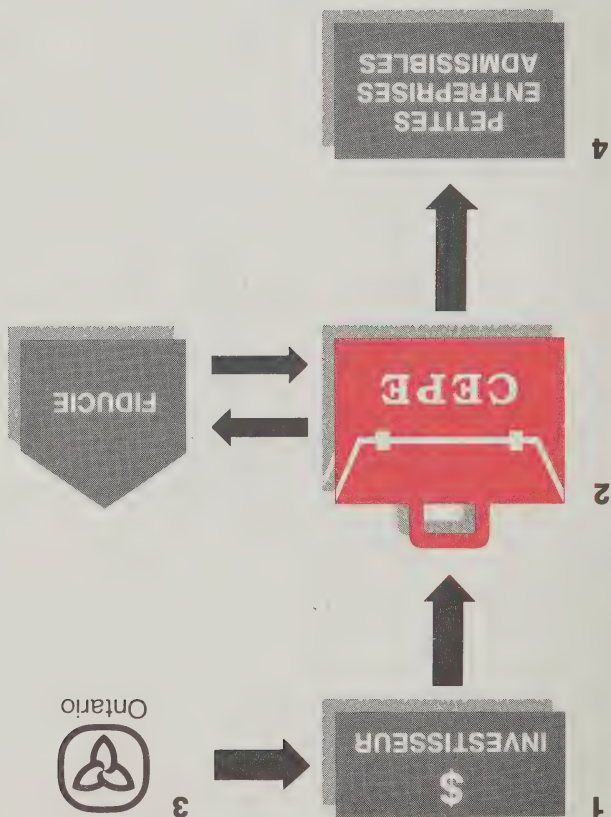
## DISTRICTS

- Algoma
- Cochrane
- Kenora
- Manitoulin
- Muskoka
- Nipissing
- Parry Sound
- Rainy River
- Sudbury
- Thunder Bay
- Timiskaming





# Acheminement des fonds pour les CEPE du Nord et de l'Est de l'Ontario



Dispositions spéciales  
concernant le Nord  
et l'Est de l'Ontario

# Dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario

Pour assurer le maximum de retombée économiques à toutes les régions de l'Ontario, le programme des CEPE offre des encouragements plus importants aux CEPE qui placent des capitaux dans le Nord et l'Est de la province. Pour les CEPE du Nord et de l'Est de l'Ontario, l'encouragement est de **30 pour 100**, alors qu'il est de 25 pour 100 pour toutes les autres CEPE.

Les statuts d'une CEPE du Nord et de l'Est lui imposent de ne placer des capitaux que dans les petites entreprises qui versent au moins 75 pour 100 de leurs salaires et rémunérations à des employés dont le lieu de travail permanent est situé dans le Nord ou l'Est de l'Ontario.

Au fur et à mesure qu'une CEPE du Nord et de l'Est de l'Ontario reçoit des capitaux, 30 pour 100 de son capital-actions doit être déposé dans un fonds en fiducie (Voir la rubrique "Vue d'ensemble du programme"). Le ministre du Revenu autorise la libération des fonds lorsque la CEPE du Nord et de l'Est effectue un placement de capitaux dans une petite entreprise admissible du Nord ou de l'Est de la province.

Le montant minimum du capital-actions qu'une CEPE du Nord et de l'Est doit avoir accumulé à la fin de la première année qui suit son enregistrement est de 50 000 \$, au lieu des 100 000 \$ exigés des autres CEPE.

Seules les CEPE du Nord et de l'Est peuvent placer des capitaux dans une petite entreprise fournissant des services auxiliaires à l'industrie minière et à l'industrie forestière, en plus de celles qui se livrent aux activités normalement admissibles.

Du fait que les collectivités du Nord et de l'Est de la province dépendent souvent plus les unes des autres sur le plan social et économique que ce n'est le cas pour les collectivités du reste de la province, certaines modifications ont été apportées aux stipulations concernant les "liens de dépendance" qui régissent les placements réalisés par les CEPE du Nord et de l'Est. Les petites entreprises peuvent avoir des relations commerciales avec des actionnaires de la CEPE à condition que :

- la CEPE compte au moins cinq actionnaires et
- qu'aucun de ces actionnaires ne détienne plus de 20 pour 100 des actions en circulation.

Les CEPE qui désirent se faire enregistrer en tant que CEPE du Nord et de l'Est doivent inclure les mots "du Nord et de l'Est" entre parenthèses dans leur raison sociale. Les CEPE enregistrées désireuses de devenir une CEPE du Nord et de l'Est de l'Ontario doivent communiquer avec la section de la gestion du programme.

Il est possible de former une CEPE du Nord et de l'Est dans n'importe quelle région de l'Ontario et de bénéficier des avantages plus importants accordés à cette catégorie particulière de CEPE en réservant simplement les placements de capitaux à de petites entreprises admissibles situées dans le Nord et dans l'Est de l'Ontario.

Formez une CEPE du Nord et de l'Est et profitez :

- du taux d'encouragement de 30 pour 100,
- de la plus grande variété d'activités admissibles pour les petites entreprises,
- de règlements moins stricts en ce qui a trait aux liens de dépendance et
- de conditions de capitalisation moins rigoureuses.

● **L'édition de livres** s'applique aux petites entreprises qui publient des livres reliés et imprimés au Canada et écrits ou traduits en grande partie par des auteurs canadiens. Les livres doivent être des publications reliées, non périodiques, ne contenant aucune publicité payée et publiées à des fins éducatives, techniques, culturelles ou littéraires. Pour les périodiques admissibles, voir la rubrique "Secteur culturel".

● **Les activités de recherche et développement** sont celles des petites entreprises qui s'occupent principalement de recherche scientifique, selon la définition qu'en donne l'article 2900 des règlements afférents à la **Loi de l'impôt sur le revenu** (Canada). Les activités de recherche et développement comprennent également la création de nouveaux matériaux, dispositifs, produits ou procédés ainsi que leur perfectionnement.

● **La création de logiciels** comporte la mise au point d'applications d'ordinateurs ou de logiciels que la petite entreprise destine à la vente, à la location ou à la fabrication sous licence et qui sont prêts à être employés par n'importe quel utilisateur, sans nécessiter de modifications importantes, à condition que la recherche, la programmation et les essais soient en grande partie effectués par le personnel de la petite entreprise.

● **Le secteur culturel** comprend la production ou la distribution commerciale de films admissibles, le montage et la mise en scène de spectacles théâtraux présentés au Canada, la production commerciale d'enregistrements sonores ou l'exploitation commerciale des droits de représentation, des droits mécaniques et autres droits sur des œuvres musicales ainsi que la publication régulière de périodiques.

● **Les services aux entreprises commerciales** désignent presque toutes les activités qui consistent à procurer de la main-d'œuvre, ou de la main-d'œuvre et des matériaux, à une entreprise commerciale. Exemples : services de comptabilité, agences de publicité, courtiers en douane, nettoyage de tapis et de vitres, services informatiques, génie architectural et autres services techniques spécialisés et services auxiliaires destinés au secteur de la fabrication.

● **Les services auxiliaires destinés à l'industrie minière ou forestière** incluent les services touchant aux domaines des transports, des forages sous contrat, de la location de machines et d'équipement, de l'ingénierie, et autres services scientifiques et techniques. Les petites entreprises entrant dans cette catégorie ne peuvent recevoir des capitaux que des CEPE du Nord et de l'Est de la province.\*

\* Voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario.



# Conditions d'admissibilité des petites entreprises

## ● Votre petite entreprise peut-elle se prévaloir du programme?

Étudiez les conditions d'admission indiquées ci-dessous.

Pour pouvoir recevoir des capitaux d'une CEPE, la petite entreprise doit :

- être contrôlée par des Canadiens;
- ne pas compter plus de 150 employés;
- payer au moins 75 pour 100 de ses salaires et rémunérations pour des activités menées en Ontario;
- n'avoir aucun lien de dépendance avec la CEPE effectuant le placement de capitaux;

et

- **mener essentiellement** une activité admissible. Elle doit utiliser plus de la moitié de son actif et des salaires et rémunérations qu'elle verse pour les activités suivantes : fabrication et transformation, activités touristiques, édition de livres, recherche et développement, création d'applications d'ordinateurs ou de logiciels, services aux entreprises commerciales ou activités du secteur culturel. Dans le Nord et l'Est de l'Ontario, les entreprises offrant des services auxiliaires destinés à l'industrie minière ou forestière sont également admissibles\*. Les nouvelles entreprises peuvent recevoir des capitaux de CEPE à condition qu'elles se consacrent à une activité admissible dans les 12 mois qui suivent le versement de capitaux par la CEPE.

Voici une brève description des activités admissibles :

- **La fabrication et la transformation** s'appliquent aux petites entreprises qui, à partir de matériaux ou produits bruts, semi-finis ou préparés, produisent ou préparent, pour le marché, des marchandises qu'elles vendront ou loueront. Les activités de construction, l'agriculture, la pêche, l'exploitation de puits ou la production de pétrole ou de gaz sont exclus des activités admissibles.

- **Les activités touristiques** sont celles des petites entreprises dont le propriétaire exploite ou gère :

- (i) un hôtel, motel ou centre de villégiature offrant l'hébergement pour la nuit,
- (ii) une attraction touristique commerciale ou un établissement de loisirs conçu pour les touristes et utilisé principalement par eux, à l'exclusion des restaurants ou autres établissements analogues ou
- (iii) une marina, dans laquelle au moins 30 pour 100 des appointements disponibles sont réservés par la marina aux bateaux de passage, et dont la moitié des recettes d'exploitation, au moins, provient d'appointements réservés, de la vente de carburant pour les bateaux et de services d'entreposage.

\* Voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario

- les statuts de la compagnie doivent comporter comme seul objet de "favoriser l'expansion des petites entreprises en leur procurant des capitaux, par l'acquisition et le maintien de titres dans leur portefeuille, et en mettant à leur disposition des compétences en matière de gestion commerciale";
- le capital total déclaré de la compagnie ne doit pas dépasser 5 millions de dollars pour une compagnie fermée et 10 millions pour une compagnie ouverte; et
- la compagnie ne doit avoir mené aucune activité commerciale avant son enregistrement en tant que CEPE.

Souignons qu'il suffit d'un capital émis de 25 000 dollars pour qu'une compagnie puisse être enregistrée.

Lorsqu'elle remplit les conditions exigées et que ses responsables ont rencontré le personnel chargé du programme, la compagnie peut être enregistrée en tant que CEPE. Une copie estampillée de la demande/proposition d'enregistrement est renvoyée aux représentants de la CEPE, accompagnée d'un certificat d'enregistrement.

**Pour de plus amples renseignements sur l'entrevue préliminaire, téléphonez au 433-6465.**

## Gestion du programme

La section de la gestion du programme s'occupe principalement des CEPE enregistrées et des petites entreprises admissibles. Tout au long de l'existence d'une CEPE, la section de gestion veillera à ce que la CEPE continue de satisfaire aux critères du

programme.

Dans le monde des affaires, le temps et l'argent comptent beaucoup. Le personnel de la section de gestion adhère à ce principe et verse rapidement les paiements d'encouragement aux investisseurs des CEPE et libère sans délai les fonds en fiducie.

La section de gestion aide les CEPE et les petites entreprises à observer les modalités du programme. On veille à rappeler aux CEPE toutes les conditions. Le personnel prodigue des conseils et avertit les participants de tous problèmes possibles pour qu'ils les évitent.

Les petites entreprises et les CEPE peuvent communiquer avec la section de gestion pour obtenir des conseils sur :

- les prélèvements sur les fonds en fiducie,
- les conditions requises en matière de capital et de placements,
- les conditions relatives aux rapports annuels,
- le traitement des subventions et des crédits d'impôt et
- la modification des portefeuilles et l'admissibilité des placements.

**Pour de plus amples renseignements, téléphonez au 433-6377.**

\* Pour les restrictions s'appliquant aux CEPE du Nord et de l'Est, voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario.

**Services**  
**Conditions d'admissibilité**  
**Dispositions spéciales**  
**concernant le Nord**  
**et l'Est de l'Ontario**

## Les juristes

Grâce à leur connaissance approfondie de la loi et du milieu des affaires, les juristes sont bien placés pour fournir des conseils techniques tant aux petites entreprises qu'aux CEPE.

Les juristes fournissent des interprétations de la loi sur les CEPE et peuvent donner des conseils portant sur les dispositions de la **Loi sur les compagnies**, la **Loi sur les valeurs mobilières**, la **Loi sur l'imposition des personnes morales** et la **Loi de l'impôt sur le revenu** (Canada).

Ces spécialistes décident quelles entreprises et quels investissements peuvent être financés par une CEPE. Les CEPE enregistrées et celles qui désirent l'être devraient s'adresser au plus tôt aux juristes pour savoir si les placements qu'elles envisagent de faire sont admissibles. Aucun des fonds en fiducie ne peuvent être libérés tant que le placement n'est pas jugé admissible.

Leur connaissance des lois touchant les entreprises leur permet de suggérer des moyens de rendre des placements conformes aux critères du programme. Les investisseurs, propriétaires d'entreprise, avocats et comptables devraient les consulter pour s'assurer que les propositions de placements sont conformes aux dispositions des lois.

Pour de plus amples renseignements, téléphonez au (416) 433-6322 (Oshawa).

## Entrevue préliminaire

Au cours de cette première entrevue, le personnel responsable du programme **aide les demandeurs désirant former une CEPE** en répondant aux questions qu'ils peuvent poser sur la constitution en personne morale, l'enregistrement, ainsi que sur le programme des CEPE en général. Le personnel chargé du programme rencontre également les représentants des CEPE en puissance, afin de vérifier les données présentées et la documentation pertinente en vue de l'enregistrement. Toutes les CEPE éventuelles font l'objet d'une entrevue préliminaire.

L'enregistrement est le processus qui permet à l'entreprise nouvellement constituée d'avoir la constitution en personne morale pour l'expansion des petites entreprises. Avant de solliciter l'entrevue préliminaire et de déclencher le processus d'enregistrement, les conditions suivantes doivent être remplies :

- la compagnie doit satisfaire à toutes les dispositions de la **Loi sur les compagnies** de l'Ontario;
- elle doit présenter une demande d'enregistrement en double exemplaire, sur la formule prescrite;
- la demande doit être accompagnée d'une copie notariée ou certifiée conforme des statuts constitutifs de la compagnie;



## Mise en rapport

Des centaines de CEPE cherchent des petites entreprises dans lesquelles elles pourraient faire un placement, et nombre de petites entreprises ont besoin de ce type de capital-risque pour démarrer ou prendre de l'expansion.

Pour les aider à se rejoindre, le programme des CEPE offre un service gratuit de mise en rapport. Des spécialistes, à la lumière de leurs connaissances et de leur expérience, choisissent les CEPE et les petites entreprises qui ont de fortes chances d'être compatibles. Il est important qu'elles aient des objectifs similaires, mais leur "style" compte tout autant. Il ne s'agit pas seulement de lier un placement à une compagnie, mais aussi de mettre en rapport un investisseur et un entrepreneur.

Après le contact initial, il incombe ensuite à l'investisseur et au propriétaire de poursuivre les négociations censées appuyer sur une CEPE ou une petite entreprise en particulier. n'est nullement censé appuyer sur une CEPE ou une petite entreprise en particulier.

Pour s'assurer que l'investisseur et la petite entreprise vont bien ensemble, on recueille des renseignements des deux parties. On demande aux petites entreprises de remplir un questionnaire sur la quantité de capitaux dont elles ont besoin, l'utilisation qui en sera faite, les résultats de la compagnie, le chiffre d'affaires au cours des trois années précédentes (le cas échéant), les prévisions pour les trois prochaines années et le rendement possible des capitaux placés par la CEPE.

Les CEPE, quant à elles, sont tenues de fournir des plans précis et réalistes concernant la petite entreprise "idéale" dans laquelle elles désirent placer des capitaux. Ces plans doivent indiquer l'importance du placement qu'elles ont l'intention de faire, le secteur d'activités et la région qui les intéressent, la situation financière et le mode de gestion qu'elles souhaiteraient pour la petite entreprise où elles placeraient leurs capitaux.

De leur côté, les petites entreprises doivent être prêtes à **se faire valoir** auprès des investisseurs éventuels. Le propriétaire doit être en mesure d'expliquer pourquoi une CEPE aurait avantage à placer des capitaux dans son entreprise. En outre, le propriétaire d'une petite entreprise qui souhaite inciter une CEPE à y placer des capitaux doit avoir un plan commercial solide qui fasse ressortir le besoin d'un apport supplémentaire de capitaux, la façon dont il compte utiliser les fonds investis et les avantages qu'un placement de capitaux d'une CEPE présenterait pour son entreprise.

Les services de mise en rapport peuvent aider les petites entreprises à préciser leurs besoins de capitaux. Ce processus est une précieuse expérience pour toute petite entreprise. Que les négociations aboutissent ou non à une entente, le service de mise en rapport aura permis à la CEPE et au propriétaire de la petite entreprise d'éviter des recherches fastidieuses, frustrantes et souvent infructueuses.

**Pour de plus amples renseignements  
sur le service de mise en rapport,  
téléphonez au (416) 433-6461 (Oshawana).**

La CEPE, que l'on peut comparer à une société de portefeuille, doit apporter à une petite entreprise, sous forme de placement en actions, des capitaux qui permettront à cette dernière de faire les investissements qui lui sont nécessaires. Les actions participatives (donnant droit de vote) que la CEPE doit acquérir de la petite entreprise doivent provenir de nouvelles émissions. Les CEPE, quel qu'en soit le nombre, ayant placé des capitaux dans une petite entreprise ne doivent pas détenir, au total, plus de 49 pour 100 des actions avec droit de vote de la petite entreprise en question. Aucune petite entreprise admissible ne peut recevoir plus de 2,5 millions de dollars (provenant d'emprunts et de vente d'actions) d'une ou plusieurs CEPE. La CEPE peut également mettre à la disposition de la petite entreprise admissible ses connaissances techniques et ses compétences en gestion, et lui fournir un montant limité de financement par emprunt. Pour être enregistrée, une CEPE doit avoir un capital-actions minimum de 25 000 \$. À la fin de la première année qui suit son enregistrement, la CEPE doit avoir porté son capital-actions à un minimum de 50 000 \$\* ou 100 000 \$. Les dates de placements de capitaux dans de petites entreprises sont liées à celle à laquelle la CEPE émet des actions. Chaque fois qu'une CEPE émet des actions, elle est tenue de placer 40 pour 100 du capital ainsi obtenu dans les 12 mois et 70 pour 100 dans les 24 mois qui suivent. Depuis le lancement du programme, en juillet 1979, plus de **1 970 placements** ont été faits, canalisant environ **387 millions de dollars** dans de petites entreprises de l'Ontario. Cette injection de capitaux par les CEPE a permis à nombre de petites entreprises de prendre de l'expansion ou de se rétablir et de contribuer ainsi à la croissance économique globale de la province.

Le financement par l'entremise des CEPE permet souvent aux petites entreprises d'obtenir un financement supplémentaire des sources habituelles. Nombre de compagnies ont pu obtenir un financement trois fois plus élevé des sources habituelles après le placement initial d'une CEPE. Lors d'un sondage, 95 pour 100 des compagnies qui ont été financées par une CEPE ont déclaré qu'elles participeraient sûrement encore au programme.

\* Voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario.

# Vue d'ensemble du programme

Le Programme des compagnies pour l'expansion des petites entreprises est administré par le ministère du Revenu de l'Ontario. Il a été créé dans le but de stimuler la croissance des petites entreprises de l'Ontario en encourageant le secteur privé à y placer des capitaux. Le programme des CEFÉ associe le principe du capital de risque à celui de leur développement.

## Voici comment il fonctionne.

Comme le montre le graphique ci-contre, l'intervention du gouvernement dans le programme des CEFÉ est réduite au minimum.

- 1 Un particulier ou un groupe d'investisseurs, mettant leur capitaux en commun, fondent une compagnie pour l'expansion des petites entreprises, qui est
- 2 une compagnie ouverte ou fermée constituée en personne morale en vertu de la Loi sur les compagnies de l'Ontario et enregistrée auprès du ministère du Revenu. Pour avoir droit aux encouragements, les investisseurs d'une CEFÉ doivent acheter des actions avec droit de vote.

3 En contrepartie des capitaux qu'ils ont placés, les investisseurs d'une CEFÉ reçoivent de la province de l'Ontario soit une subvention de 25 à 30 pour 100 (dans le cas de particuliers résidant en Ontario), soit un crédit d'impôt (dans le cas de compagnies soumises au régime fiscal des compagnies de l'Ontario).

4 La CEFÉ doit ensuite trouver une petite entreprise admissible dans laquelle placer des capitaux.

Il n'y a aucune limite au montant des capitaux qu'un particulier ou une compagnie peuvent placer dans une CEFÉ, mais l'apport total des investisseurs en actions participantes ne doit pas dépasser 5 millions de dollars pour les compagnies fermées et 10 millions de dollars pour les compagnies ouvertes.

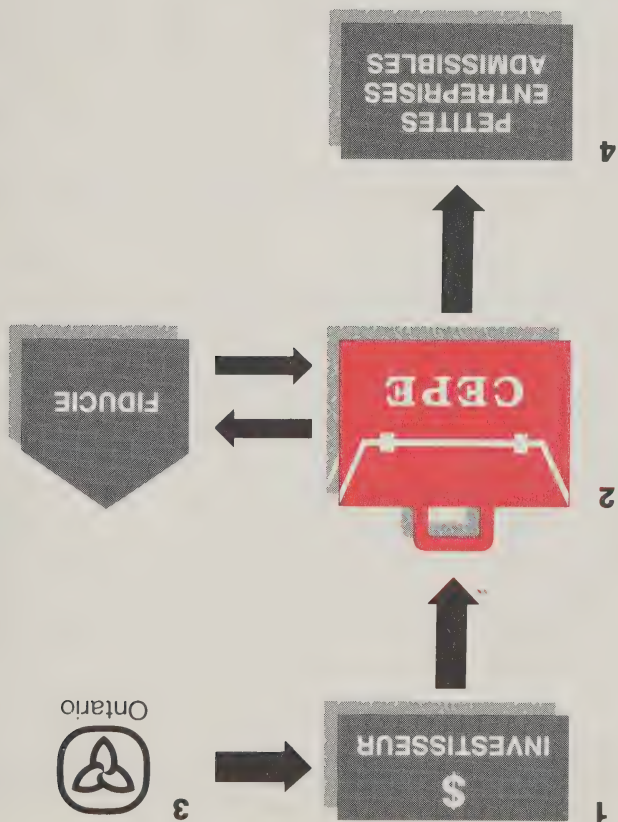
Au fur et à mesure que la CEFÉ reçoit des capitaux, 25 ou 30 \* pour 100 de son capital-actions doit être déposé dans un fonds en fiducie, confié, à un fiduciaire, au nom de la compagnie et du ministère du Revenu, conjointement. Le fonds en fiducie est généralement confié à une banque à charte ou à une compagnie de fiducie, et les modalités relatives à son établissement doivent être approuvées par le ministère du Revenu.

Aucun prélèvement sur le fonds en fiducie ne peut être fait sans l'autorisation écrite du ministère du Revenu. L'autorisation est accordée lorsque la CEFÉ place des capitaux dans une petite entreprise admissible.

\* Voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario.



# Acheminement des fonds



## Nord et Est de l'Ontario : avantages supplémentaires \*

- Pour les particuliers qui investissent dans le Nord et l'Est de l'Ontario, les subventions sont de 30 pour 100.
- Pour les compagnies, le crédit d'impôt est de 30 pour 100.

## Avantages pour les petites entreprises admissibles

- Apport de capitaux à un coût minime,
- possibilité d'intéresser un investisseur par le **potentiel** de l'entreprise plutôt que par les garanties qu'elle peut donner,
- possibilité de bénéficier d'une expertise que peut fournir la participation d'une CEPE,
- possibilité de bénéficier de capitaux placés par le secteur privé, sans avoir à lui donner une partie du contrôle de l'entreprise,
- partage des risques et des problèmes avec un associé,
- possibilité de racheter les actions en quelques années, si l'entreprise réalise son potentiel et
- recours à des services gratuits (mise en rapport, décisions quant à l'admissibilité, aide à l'inscription) pour attirer un flux maximal de capitaux vers les petites entreprises.

\* Voir les dispositions spéciales concernant le Nord et l'Est de l'Ontario.

Pour les petites entreprises admissibles  
Vue d'ensemble du programme  
Services  
Conditions d'admissibilité  
Dispositions d'admissibilité  
concernant le Nord  
et l'Est de  
l'Ontario

## Avantages pour les investisseurs

- Les particuliers bénéficient d'une subvention en espèces de 25 pour 100 non imposable.
- Les compagnies bénéficient d'un crédit d'impôt sur le revenu de 25 pour 100.
- Tous ont la possibilité d'investir un capital de risque avec des inconvénients moindres, grâce aux subventions et aux crédits d'impôt.

## Avantages pour les CEPE

- On offre des services gratuits de nature très diverse : mise en rapport, aide avant l'enregistrement, avis sur l'admissibilité, aide fournie par le personnel de gestion, séminaires spéciaux et interventions des médias dans le but de susciter la plus grande participation possible à ce programme.
- Les CEPE peuvent faire des placements multiples, que ce soit dans une entreprise de fabrication de produits de haute technologie ou de produits courants, et choisissent leurs objectifs pour étaler les risques.



Le Programme des compagnies pour l'expansion des petites entreprises (CEPE) est destiné à faciliter le financement par actions des petites entreprises de l'Ontario, dont beaucoup ne peuvent compter sur les sources de financement habituelles, aux stades de lancement et de croissance.

Le programme des CEPE se caractérise par son **adaptabilité** et sa **souplesse**. Il offre un **moyen viable de lancer ou de faire progresser une petite entreprise** remplissant les conditions d'admissibilité. Ces conditions sont constamment réexaminées et modifiées, de façon à ce que les types d'entreprises admissibles demeurent représentatifs du marché des petites entreprises. Par exemple, en 1987, les entreprises culturelles et les firmes qui fournissent des services à des entreprises commerciales ont été ajoutées à la liste des entreprises admissibles.

Ce programme associe les notions de capital de risque et de placement en actions en une puissante formule grâce à laquelle les petites entreprises peuvent recevoir des capitaux à un coût minime et, souvent, bénéficier d'une expertise qui peut se révéler infiniment plus précieuse que les capitaux eux-mêmes.

Les investisseurs sont libres de choisir, parmi les petites entreprises admissibles, celle où ils feront leur placement. En évaluant les petites entreprises, les CEPE tiennent compte du Revenu peut prêter son concours dans les premières phases pour aider les CEPE à arrêter leur choix; toutefois, il ne sert que de catalyseur. Ce sont les négociations ultérieures et le plan commercial que présentent les petites entreprises qui contribuent à déterminer celles qui réussiront à attirer les investisseurs.

Les personnes qui envisagent de se lancer dans les affaires et les entreprises existantes peuvent s'adresser aux CEPE pour obtenir les fonds dont elles ont besoin ou améliorer leur bilan afin d'inciter les banques et les compagnies de fiduciaire à leur avancer d'autres capitaux.

Notre objectif

Pour les petites entreprises admissibles

Services

Conditions du programme

Dispositions d'admissibilité

concernant le Nord

et l'Ontario

## Remarque

Les renseignements contenus dans ce guide ne sont qu'un résumé des dispositions de la Loi sur les compagnies pour l'expansion des petites entreprises. Ce guide n'est nullement destiné à remplacer la loi.

Si vous désirez des renseignements d'ordre général sur le Programme des compagnies pour l'expansion des petites entreprises, vous pouvez téléphoner sans frais au Centre de renseignements multilingues du ministère du Revenu, de toutes les localités de l'Ontario.

- Services en français — le 1-800-668-5821
- Les utilisateurs d'un appareil de télécommunications pour malentendants peuvent composer sans frais — le 1-800-263-7776

Vous pouvez aussi écrire au :

**Programme des compagnies pour l'expansion des petites entreprises**  
Ministère du Revenu  
33, rue King ouest  
Case postale 625  
Oshawa (Ontario)  
L1H 8H9

Droit d'auteur © Imprimeur de la  
Reine pour l'Ontario, 1988

3184 ISBN 0-7729-5857-2

REV 7/89/40M



# COMPAGNIES POUR L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES



C ♦ E ♦ P ♦ E